

AMLeague, une mesure plus objective de la performance

Si la performance n'est pas l'unique critère d'appréciation d'un gérant d'actifs, elle n'en est pas moins le principal. Pour la mesurer, les investisseurs disposent d'un ensemble d'outils sous la forme de classements de produits regroupant tous les fonds dans des catégories théoriquement homogènes.

Or, très peu sont comparables : **il y a autant de méthodes que de promoteurs et les résultats s'en trouvent faussés.**

Fort de ce constat, **Antoine Briant**, déjà versé dans la notation de gérants avec la création de l'agence AMR en 1998, (reprise par Fitch Ratings), a imaginé un système de recueil de données assurant une base comparable et transparente, et dont le contenu serait public, accessible via le Net.

AMLeague propose un nouveau standard de mesure de performance de l'asset management européen : « *Nous procédons à l'envers, en définissant les règles du jeu puis en invitant les gérants à y participer volontairement* », explique-t-il. Ces règles ou « guidelines » sont for-

malisées, définissant des mandats simples, sans exceptions « *contrairement à ce qui existe, où l'on voit des fonds qui agissent en dehors de leur zone de référence* » rappelle-t-il.

D'ores et déjà, une vingtaine* d'entre eux – mais pas encore les quatre plus « gros » – ont accepté de s'y soumettre et de jouer la transparence. Au sein d'AMLeague, ils sont associés aux groupes de travail d'un « Club des investisseurs » constitué pour cette démarche, qui définissent les classes



d'actifs et les spécifications financières des univers de performance. **Ils s'engagent en outre à gérer les mandats notionnels** au sein de ces univers de performance. Le club compte pour l'heure une quarantaine de membres : institu-

tions de retraite et de prévoyance, assureurs, entreprises, multigérants, consultants en gestion d'actifs en France et en Suisse. Il se réunit trois fois par an et l'adhésion est libre.

Le rôle d'AMLeague vis-à-vis de ces deux groupes ? « *La société a vocation à produire des données mais pas à les commenter* souligne Antoine Briant. *Nous avons par exemple demandé au Club quelles classes d'actifs les intéressaient le plus. Réponse : les actions euro equities et actions Europe, c'est donc un classement pour ces deux catégories que nous avons lancé en premier* ». Son équipe crée ces univers de performance sur sa plateforme technique, réceptionne et exécute les ordres pour les mandats notionnels, valorise ces derniers et enfin certifie les performances conformes à l'univers. ●

Patricia Rolland

** Aberdeen, Dexia, OFI, AllianceBernstein, Edmond de Rothschild, Petercam, Allianz Global Investors IE, Federal Finance, Roche-Brune, Barclays Wealth, ING IM, Somangest, CAMgestion, Invesco, SwissLife, CCR, Lombard Odier, UFG-LFP, CM-CIC, Mandarine.*